

# Journal of Institutional and Theoretical Economics

# JITE

205

## Zeitschrift für die gesamte Staatswissenschaft

in cooperation with / *in Verbindung mit*

Armen A. Alchian, Eirik G. Furubotn, Terence W. Hutchison,  
Heinz König, Ernst-Joachim Mestmäcker, Wolfgang F. Stolper

edited by / *herausgegeben von*

Rudolf Richter

142. Band



1986

J. C. B. Mohr (Paul Siebeck) Tübingen

©

J.C.B. Mohr (Paul Siebeck) Tübingen 1986

Die Zeitschrift und alle in ihr enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlags unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Printed in Germany. Satz: Gneiting Filmsatz + Druck, Tübingen · Druck: Kohlhammer und Wallishauser, Hechingen.

ISSN 0044-2550

# Contents of Vol. 142 / *Inhalt des 142. Bandes*

## Articles / Abhandlungen

BERNHOLZ, PETER: Growth of Government, Economic Growth and Individual Freedom . . . . .	661
BLÜMEL, WOLFGANG, PETHIG, RÜDIGER and VON DEM HAGEN, OSKAR: The Theorie of Public Goods: A Survey of Recent Issues . . . . .	241
BÖRSCH-SUPAN, AXEL: On the West German Tenants' Protection Legislation . . .	380
BONUS, HOLGER: The Cooperative Association as a Business Enterprise: A Study in the Economics of Transactions . . . . .	310
CREW, MICHAEL R. and CROCKER, KEITH J.: Vertically Integrated Governance Structures and Optimal Institutional Arrangements for Cogeneration . . . .	340
FEHR, ERNST: A Theory of Involuntary Equilibrium Unemployment . . . . .	405
KRAFT, KORNELIUS and GRAF V.D. SCHULENBURG, J.-MATTHIAS: Co-Insurance and Supplier-induced Demand in Medical Care: What Do we Have to Expect as the Physician's Response to Increased Out-of-pocket Payments? . . . . .	360
HOLCOMBE, RANDALL G. and HOLCOMBE, LORA P.: The Market for Regulation . . .	684
KRAFT, KORNELIUS: Exit and Voice in the Labor Market: An Empirical Study of Quits . . . . .	697
HALLER, HANS: Market Power, Objectives of the Firm, and Objectives of Shareholders . . . . .	716
MASTEN, SCOTT E.: Institutional Choice and the Organization of Production: The Make-or-Buy Decision . . . . .	493
MEINERS, ROGER E. and NARDINELLI, CLARK: What Has Happened to the New Economic History? . . . . .	510
MULHERIN, J. HAROLD: Specialized Assets, Governmental Regulation, and Organizational Structure in the Natural Gas Industry . . . . .	528
VAN VELTHOVEN, BEN and VAN WINDEN, FRANS: Social Classes and State Behavior . . . . .	542
WEISS, NITZAN and LEE, PHIL: Sustainability of the Multiproduct Monopoly and Ramsey-optimal Pricing . . . . .	473

## Symposium

### The New Institutional Economics

FURUBOTN, E. and RICHTER, R.: Editorial Preface . . . . .	1
TULLOCK, GORDON: Industrial Organization and Rent Seeking in Dictatorships . . . . .	4
<i>Comments by Henry G. Manne and Siegwart Lindenberg . . . . .</i>	16
MCKENZIE, RICHARD: Eminent Domain: A New Industrial Policy Tool . . . . .	27
<i>Comments by M. Trapani and Rüdiger Pethig . . . . .</i>	39
CREW, MICHAEL and ROWLEY, CHARLES K.: Deregulation as an Instrument in Industrial Policy . . . . .	52
<i>Comments by Gary A. Libecap and Christian Kirchner . . . . .</i>	71



PORTER, PHILIP K., SCULLY, GERALD and SLOTTJE, DANIEL: Industrial Policy and the Nature of the Firm . . . . .	79
<i>Comments by James A. Dorn and Peter Behrens</i> . . . . .	101
ROTH, TIMOTHY: Antitrust Policy and the Rationalization of the US-Steel Industry . . . . .	114
<i>Comments by Robert D. Tollison and Hubertus Rolshoven</i> . . . . .	131
SCHNEIDER, HANS K.: The West German Steel Situation: Consequences of the European Steel Policy After World War II . . . . .	138
<i>Comments by Kenneth E. Scott and Horst Siebert</i> . . . . .	152
KOSHIRO, KAZUTOSHI: Japan's Industrial Policy for New Technologies . . . . .	163
<i>Comments by Oliver E. Williamson and Herbert Hax</i> . . . . .	178
KÖNIG, HEINZ and ZIMMERMANN, KLAUS F.: Innovations, Market Structure and Market Dynamics . . . . .	184
<i>Comments by Steven N. Wiggins and Gebhard Kirchgässner</i> . . . . .	200
KAUFER, ERICH: The Incentives to Innovate Under Alternative Property Rights Assignments with Special Reference to the Patent System . . . . .	210
<i>Comment by Stephen C. Littlechild</i> . . . . .	227
NORTH, DOUGLASS C.: The New Institutional Economics . . . . .	230
HUTCHISON, TERENCE W.: Industrial Policy: A Note on the History of Ideas . . . . .	238

#### Short Articles / Kurzbeiträge

ALLSBROOK, OGDEN O. JR.: N.A.L.J. Johannsen: Early Monetarist . . . . .	431
ANDERSON, GARY M. and TOLLISON, ROBERT D.: Luddism as Cartel Enforcement . . . . .	727
FREY, BRUNO S. and BUHOFFER, HEINZ: A Market for Men, or: There is no such Thing as a Free Lynch . . . . .	739
FREY, BRUNO S. and RAMSER, HANS JÜRGEN: Where are the Limits of Regulation? . . . . .	571
LORENZ, WILHELM: Labor Supply, Household Production and Consumption: A Diagrammatic Presentation . . . . .	745
TOLLISON, ROBERT D. and GOFF, BRIAN L.: Citation Practices in Economics and Physics . . . . .	581

#### Discussion / Diskussion

BONUS, HOLGER und RIBHEGGE, HERMANN: Wohlfahrtsökonomik – Werkzeug für Diktatoren oder ökonomische Grammatik? Bemerkungen zu einem neuen Buch von A. Woll . . . . .	753
WOLL, ARTUR: Wohlfahrtsökonomik – von hohem didaktischen, aber geringem praktischen Wert. Erwiderung zu Bemerkungen von Holger Bonus und Hermann Ribhegge . . . . .	760
FLASCHEL, PETER: Sraffa's Standard Commodity: No Fulfillment of Ricardo's Dream of an "Invariable Measure of Value" . . . . .	588
SCHEFOLD, BERTRAM: Comment on Flaschel . . . . .	603
FLASCHEL, PETER: Reply to Schefold . . . . .	623

REITHER, FRANCO: The Dynamics of Financial Adjustments in an Open Economy and the Effects of Stabilization Policy – Comment to Rothengatter . . . . .	438
ROTHENGATTER, WERNER: Reply to Reither . . . . .	442

### Literature / Literatur

MASTEN, SCOTT E.: The Economic Institutions of Capitalism: A Review Article . . . . .	445
WASSERFALLEN, WALTER: On the Way to More Employment. A Comment to the 1985/1986 Report of the German Council of Economic Experts . . . . .	452

### Book Reviews / Besprechungen

<i>Bernholz, Peter</i> : The International Game of Power – Past, Present and Future. Referent: Dr. HANS WASSMUND, Saarbrücken . . . . .	765
<i>Bernholz, Peter und Breyer, Friedrich</i> : Grundlagen der politischen Ökonomie. Referent: Professor Dr. FRIEDRICH SCHNEIDER, Aarhus und Linz . . . . .	460
<i>Bös, Dieter</i> : Public Enterprise Economics. Referent: Professor S. C. LITTLECHILD, Birmingham . . . . .	763
<i>Boettcher, E., Börner, D., Helmstädter, E., Schmitz, C.-H., Trippen, L. und Zelz, Lothar</i> : Vermögenspolitik im sozialen Rechtsstaat. Referent: Professor Dr. KARLHEINZ KLEPS, Lüneburg . . . . .	773
<i>Bombach, Gottfried</i> : Post-War Economic Growth Revisited. Referent: Professor Dr. GUNTHER TICHY, Graz . . . . .	463
<i>Breyer, Friedrich</i> : Die Nachfrage nach medizinischen Leistungen. Referent: Professor Dr. PETER ZWEIFEL, Zürich . . . . .	781
<i>Cipolla, Carlo M. und Borchardt, Knut</i> (Hrsg.): Europäische Wirtschaftsgeschichte. Referent: Professor Dr. R. TILLY, Münster . . . . .	632
<i>Conrad, Klaus</i> : Produktivitätslücken nach Wirtschaftszweigen im internationalen Vergleich. Referent: Professor Dr. K. H. HENNINGS, Hannover . . . . .	638
<i>Derix, Hans-Heribert</i> : Säkulare Inflation, kompetitive Geldordnung und „unbeschränkte Demokratie“. Referent: Professor Dr. ROLAND VAUBEL, Mannheim . . . . .	776
<i>Etter, Christian</i> : Löhne und Beschäftigung im Konjunkturverlauf. Referent: Dr. KLAUS F. ZIMMERMANN, Berlin . . . . .	656
<i>Falkinger, Joseph</i> : Sättigung. Referent: Dr. H.-W. LORENZ, Göttingen . . . . .	652
<i>Flassbeck, Heiner</i> : Freihandel, GATT und das internationale Währungssystem. Referent: Professor Dr. HERMANN SAUTTER, Frankfurt . . . . .	774
<i>Frenkel, Michael</i> : Makroökonomik des Protektionismus bei festen und flexiblen Wechselkursen. Referent: Professor Dr. R. HASSE, Hamburg . . . . .	640
<i>Frey, Bruno S.</i> : Internationale Politische Ökonomie. Referent: Dr. PETER DITTUS, Washington . . . . .	630
<i>Fürstenberg, Reinhard W.</i> : On Monetary Causes of Real Exchange Rate Changes. Referent: Professor Dr. HANS-H. FRANCKE, Hamburg . . . . .	643
<i>Gerth, E., Thoss, R., Schneider, H. K., Büttler, H.-J., Schiltknecht, K. und Goecke, W.</i> : Wohnungsnot bei Wohnungsüberangebot? Referent: Professor Dr. HORST TOMANN, Berlin . . . . .	637
<i>Illing, Gerhard</i> : Geld und asymmetrische Information. Referent: Professor Dr. VOLKER BERGEN, Göttingen . . . . .	648



<i>Jenkis, Helmut</i> : Die gemeinnützige Wohnungswirtschaft zwischen Markt und Sozialbindung. Referent: Professor Dr. HANS NACHTKAMP, Mannheim . . .	634
<i>Klein, Martin</i> : Zentralbankinterventionen an effizienten Devisenmärkten. Referent: Professor Dr. WOLFGANG FILC, Trier . . .	645
<i>Knieps, Günter</i> : Entstaatlichung im Telekommunikationsbereich. Referent: Professor Dr. HELMUT GRÖNER, Bayreuth . . .	770
<i>Krämer, Walter</i> : Trend in ökonometrischen Modellen. Referent: Professor Dr. HANS SCHNEEWEISS, München . . .	470
<i>Lampert, Heinz</i> : Lehrbuch der Sozialpolitik. Referent: Professor Dr. HORST SAMMANN, Hamburg . . .	786
<i>Langfeld, Enno</i> : Die Schattenwirtschaft in der Bundesrepublik Deutschland. Referent: Professor Dr. ALOIS WENIG, Hagen . . .	469
<i>van Lith, Ulrich</i> : Der Markt als Ordnungsprinzip des Bildungsbereichs. Referent: Professor Dr. HEINRICH MÄDING, Konstanz . . .	779
<i>Michaelis, Elke</i> : Organisation unternehmerischer Aufgaben – Transaktionskosten als Beurteilungskriterium. Referent: Professor Dr. KARL-ERNST SCHENK, Hamburg . . .	466
<i>Müller, Sigrid</i> : Arbitrage Pricing of Contingent Claims. Referent: Professor Dr. JOCHEN WILHELM, Passau . . .	642
<i>Pelzmann, Linde</i> : Wirtschaftspsychologie. Referent: Professor Dr. A. WENIG, Hagen . . .	651
<i>Pohmer, Karlheinz</i> : Mikroökonomische Theorie der personellen Einkommens- und Vermögensverteilung. Referent: Professor Dr. HEINZ P. GALLER, Bielefeld. . .	783
<i>Schäfer-Jäckel, Elke</i> : Lohnindexierung. Referent: Professor Dr. EKKEHART SCHLICHT, Darmstadt . . .	659
<i>Sattinger, Michael</i> : Unemployment, Choice and Inequality. Referent: Professor Dr. HANS JÜRGEN RAMSER, Konstanz . . .	766
<i>Schepers, Walter</i> : Zum kurzfristigen Zusammenhang zwischen Nachfrage und Beschäftigung. Referent: Professor Dr. MICHAEL BRAULKE, Osnabrück . . .	658
<i>Schlicht, Ekkehart</i> : Isolation and Aggregation in Economics. Referent: Professor Dr. FRANK STEHLING, Karlsruhe . . .	628
<i>Schraad, Norbert</i> : Strukturwandel und dynamische Effizienz in unterschiedlichen Wirtschaftsordnungen. Referent: Professor Dr. KLAUS HERDZINA, Stuttgart-Hohenheim . . .	654
<i>Siebert, Horst</i> : Economics of the Resource-Exporting Country. Referent: Dr. C. WITHAGEN, Eindhoven/NL . . .	626
<i>Šik, Ota</i> : Ein Wirtschaftssystem der Zukunft. Referent: Professor Dr. KARL-HANS HARTWIG, Münster . . .	461
<i>Wasserfallen, Walter</i> : Makroökonomische Untersuchungen mit rationalen Erwartungen. Referent: Professor Dr. JÜRGEN WOLTERS, Berlin . . .	768
<i>Wieland, Bernhard</i> : Die Entflechtung des amerikanischen Fernmeldemonopols. Referent: Privat-Dozent Dr. GÜNTER KNEIPS, Bern . . .	771
<i>Withagen, Cees</i> : Economic Theory and International Trade in Natural Exhaustible Resources. Referent: Professor Dr. RÜDIGER PETHIG, Oldenburg . . .	767

<i>Wittmann, Waldemar</i> : Betriebswirtschaftslehre. Referent: Professor Dr. WOLFGANG LÜCKE, Göttingen . . . . .	465
<i>Wulff, Manfred</i> : Theorien und Dogmen als Ursachen wirtschaftspolitischer Probleme. Referent: Professor Dr. ULRICH TEICHMANN, Dortmund . . . . .	656
<i>Zimmermann, Klaus</i> : Umweltpolitik und Verteilung. Referent: Professor Dr. ALFRED ENDRES, Berlin . . . . .	649

Das Redaktionsbüro führte Herr Dipl.-Volkswirt Volker Graf M.A., die Rezensionen oblag Herrn Dipl.-Volkswirt Werner Bier. Englischsprachige Beiträge wurden von Dr. Michael Hudson redigiert.

## Acknowledgement

The JOURNAL OF INSTITUTIONAL AND THEORETICAL ECONOMICS gratefully acknowledges the help of the people listed below who refereed one or more papers in 1986.

Bester, Helmut  
Blume, Larry  
Börsch-Supan, Axel  
Borchardt, Knut  
Chipman, John S.  
Deissenberg, Christoph  
Dolenc, Vladimir  
Diener, Frank  
Dittus, Peter  
Faber, Malte  
Flaschel, Peter  
Fürstenberg, George von  
Furubotn, Eirik G.  
Genser, Bernd  
Griffin, James M.  
Güth, Werner  
Hellwig, Martin  
Hillmann, Jordan Jay  
Hutchison, Terence W.  
Johnson, George  
Kirchgäßner, Gebhard  
Kmenta, Jan  
Kunz, Harald  
Lindenberg, Siegwart  
Marion, Nancy P.  
Masten, Scott

Maurer, Ralf  
Neary, Peter  
Opp, Karl-Dieter  
Pethig, Rüdiger  
Pollard, Sidney  
Pollock, Bob  
Ramser, Hans Jürgen  
Sandmo, Agnar  
Schäfer-Jäckel, Elke  
Schellhaaß, Horst  
Schlieper, Ulrich  
Schmidtchen, Dieter  
Seyfert, Wolfgang  
Srinivasan, T.N.  
Stafford, Frank  
Tollison, Robert  
Toussaint, Sabine  
Trockl, Walter  
Varian, Hal  
Vogelsang, Ingo  
Wenig, Alois  
White, Lawrence H.  
Wiggins, Steven N.  
Wyplosz, Charles  
Zimmermann, Klaus F.